

2015年5月13日星期三

## 三大期指分化，或现板块轮动现象

## 行情综述

今日三大品种分化，沪深300期指区间震荡，上证50期指单边下行，中证500期指震荡攀升。消息面上，统计局公布4月份宏观经济数据，4月工业增加值同比增长5.9%，较3月份增速回升0.3个百分点；但1-4月份工业增加值累计增速6.2%，较1-3月份回落0.2个百分点。4月经济数据不佳，国内经济企稳还需一段时间；分项指标中，房地产开发、制造业投资等均现不同幅度回落；政策松绑对于地产投资影响仍需时间。

地方债纳入国库及商业银行抵押品范围，4月中国经济数据依旧让人失望，受这两个利好消息的影响，期债今日小幅上涨：TF1506收97.5涨0.15%，成交量7423，增仓-2265；TF1509涨0.13%，成交量4241，增仓1877；T1509涨0.25%，成交量4272，增仓1060。

## 操作建议

## 股指期货：

三大期指分化较大，IF、IH均出现跨期套利机会；创业板大涨后回调，今日中小板补涨，或出现“板块轮动”现象，操作上，可考虑多IC或多IF空IH组合。

## 国债期货：

经济面暂无复苏迹象、资金面流动性依旧良好、政策面市场预期6月份至三季度仍将降息一次，中长期依旧看多。从前两次降息之后期债的走势来看，短期内偏空走势的概率较大，建议短期内观望或轻仓做空。



## 国都期货研发中心

王伊凡

电话：010-84183098

邮件：wangyifan@guodu.cc

执业证书编号：F0284395

投资咨询从业资格号：

Z0010570

金海天

电话：010-84183069

邮件：jinhaitian@guodu.cc

## 今日资讯

### 【经济数据】

中国4月M2货币供应同比10.1%，预期11.9%，前值11.6%。中国4月M1货币供应同比3.7%，预期3.5%，前值2.9%。中国4月M0货币供应同比3.7%，预期4.5%，前值6.2%。

中国4月新增人民币贷款7079亿元，预期9030亿元，前值11800亿元。

中国4月社会融资规模10500亿元，预期12040亿元，前值从11800亿元修正为12381亿元。

截至4月末，住户存款减少1.05万亿元，非银行业金融机构存款增加1.03万亿元。

### 【统计局：商品房4月销售面积同比正增长 为2014年初以来首次】

4月份当月，全国商品房销售面积8130万平方米，同比增长7.0%，为2014年年初以来首次正增长；销售额5716亿元，增长13.3%。

统计局分析称，商品房销售市场出现回暖迹象，主要受三方面因素影响。一是近期出台的多项房地产新政对改善性需求的拉动作用在逐步显现；二是一线城市和一些二线城市政策敏感度高，市场回升明显；三是一些房地产开发企业适时增加推盘规模，加大促销力度。

### 【上周A股新增开户环比降17% 连续两周回落】

中登公司数据显示，上周沪深两交易所新增A股开户数为2449287户，较前一周的2949207户下降16.95%，连续第二周回落。此前，A股开户数连续5周保持了百万户级别增长。

### 【中国将允许地方债纳入国库及商业银行抵押品范围】

外媒援引消息人士称，中国将允许地方债纳入中央国库和地方国库现金管理抵押品范围。

中国将允许地方债纳入央行SLF，MLF和PSL的抵押品范围。

中国将允许地方债纳入商业银行抵押品范围，并按规定展开回购交易。

该措施旨在鼓励银行购买地方国债，并减轻3万亿美元中国地方政府债务问题的风险。

### 【江苏首批债券确定发行细节 金额少于此前计划】

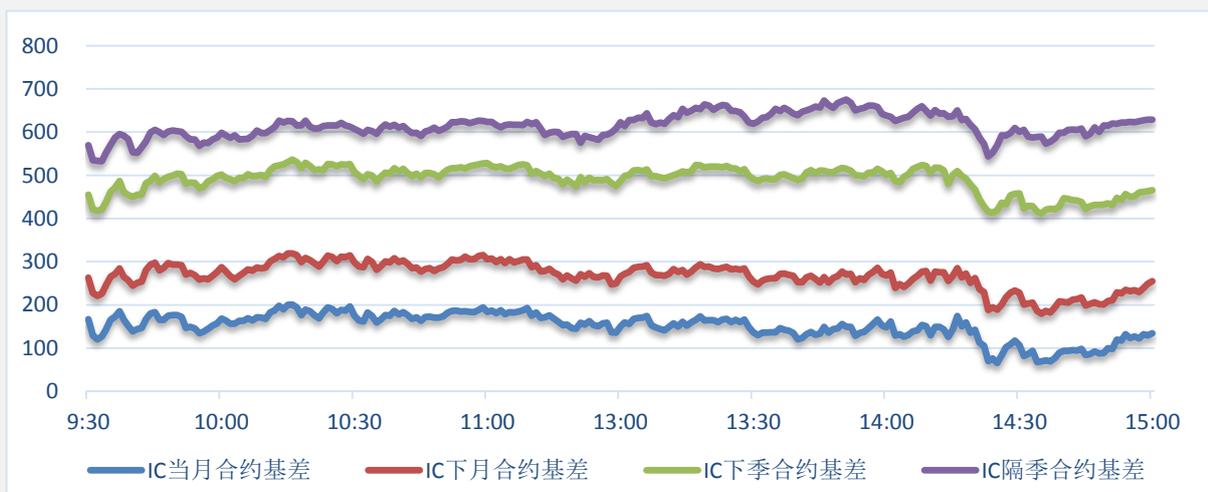
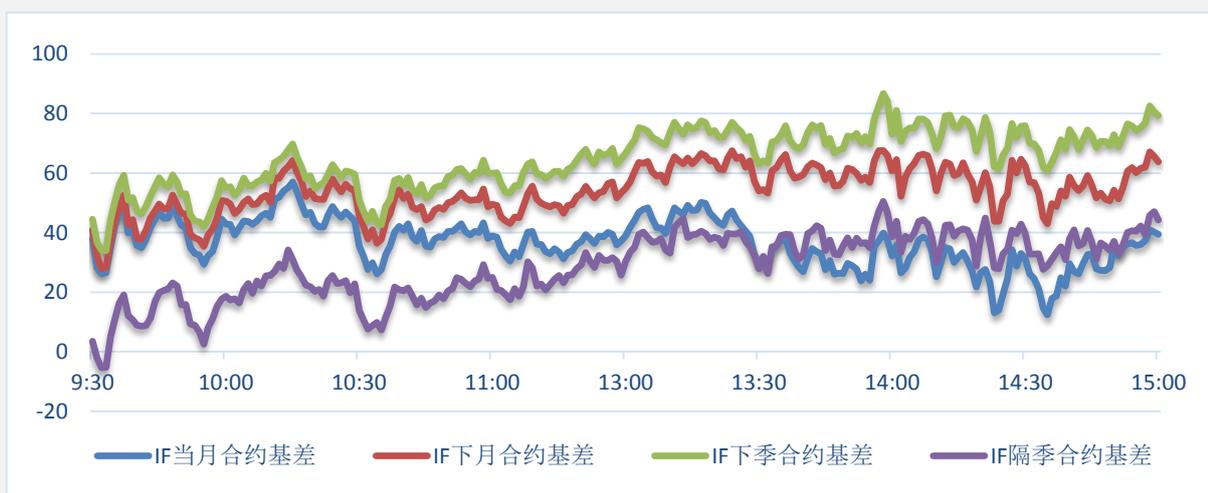
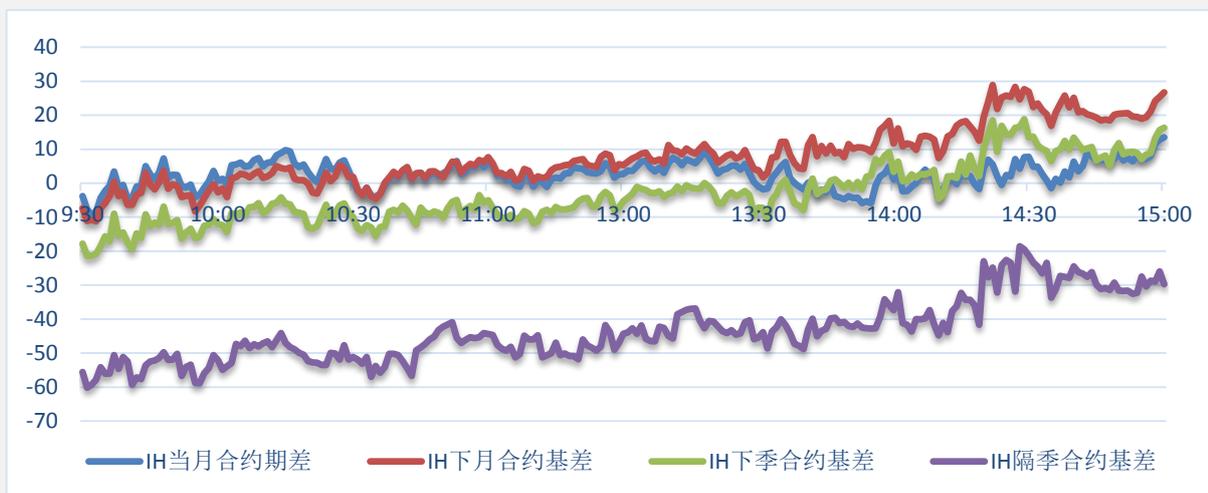
在延迟了20天之后，江苏省公告发行2015年第一批地方债，发行面值总额为522亿元。

江苏地方债将于5月18日就利率招标，19日开始发行并计息。

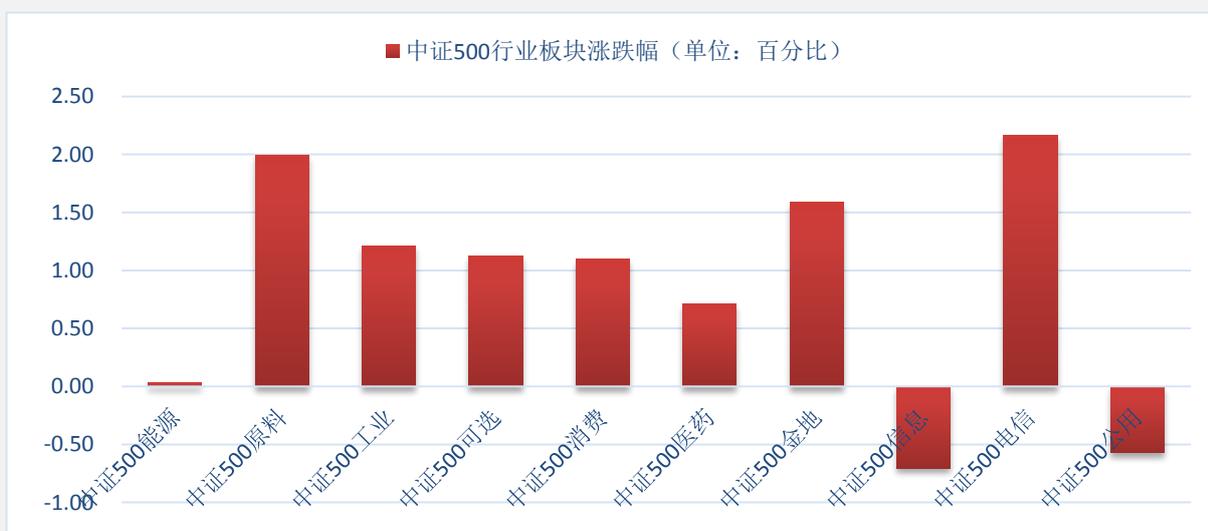
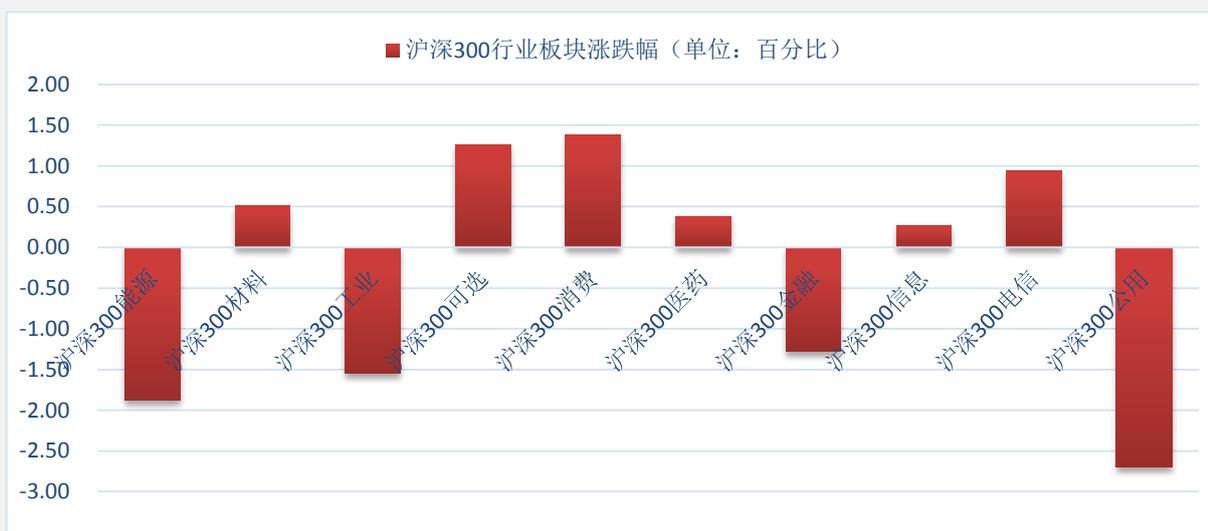
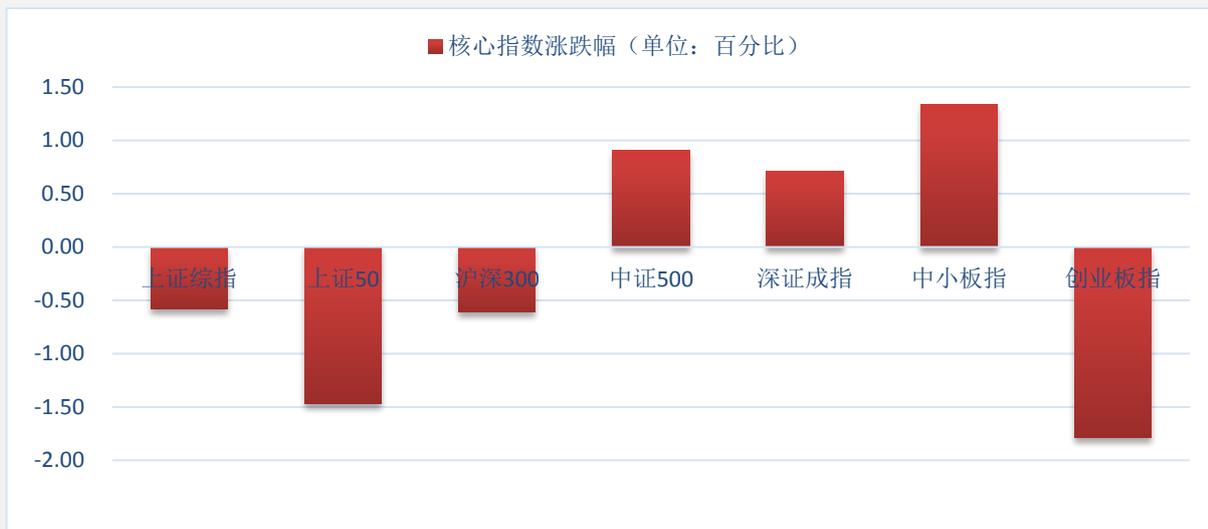
此前，江苏省财政厅曾在4月14的一份公告中称，已聘请承销商于4月23日招标发行648亿元人民币地方政府一般债券，但该债券未能如期发行。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

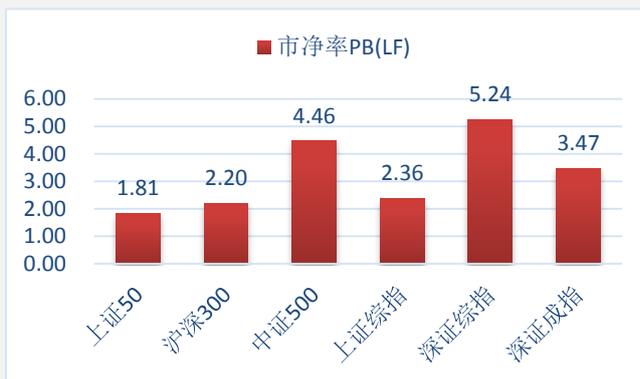


板块涨跌情况：

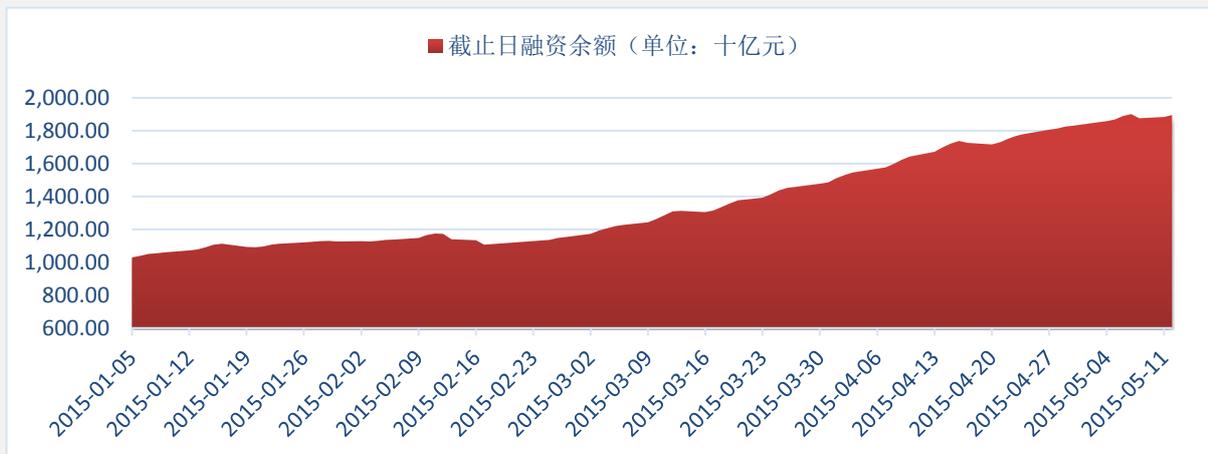


市场市盈率：

名称	上证 50	沪深 300	中证 500	上证综指	深证综指	深证成指
市盈率 PE	13.28	16.65	63.24	19.42	61.72	25.07
市净率 PB	1.81	2.20	4.46	2.36	5.24	3.47

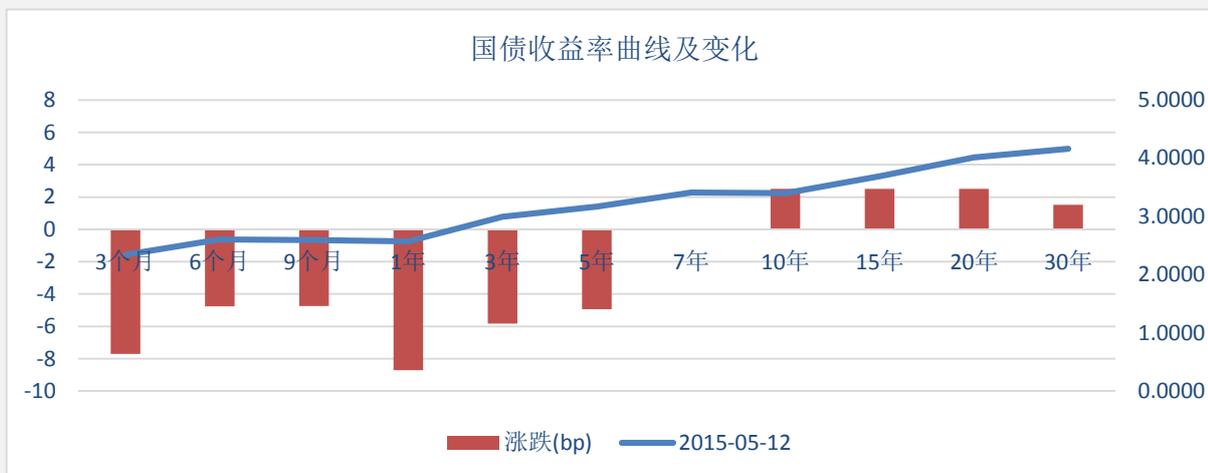


融资融券情况：

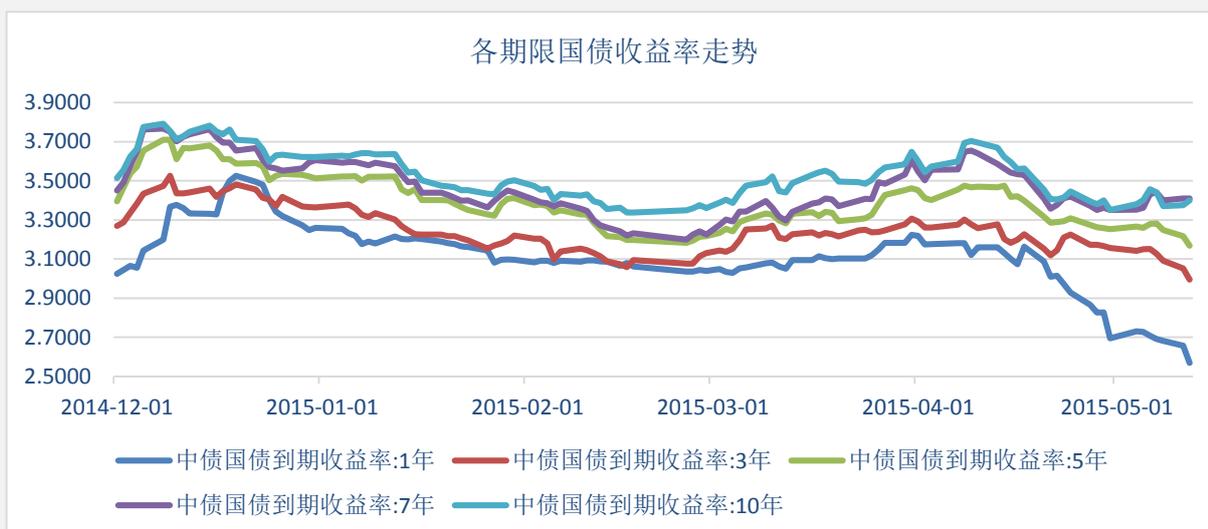


### 国债期货关键数据跟踪

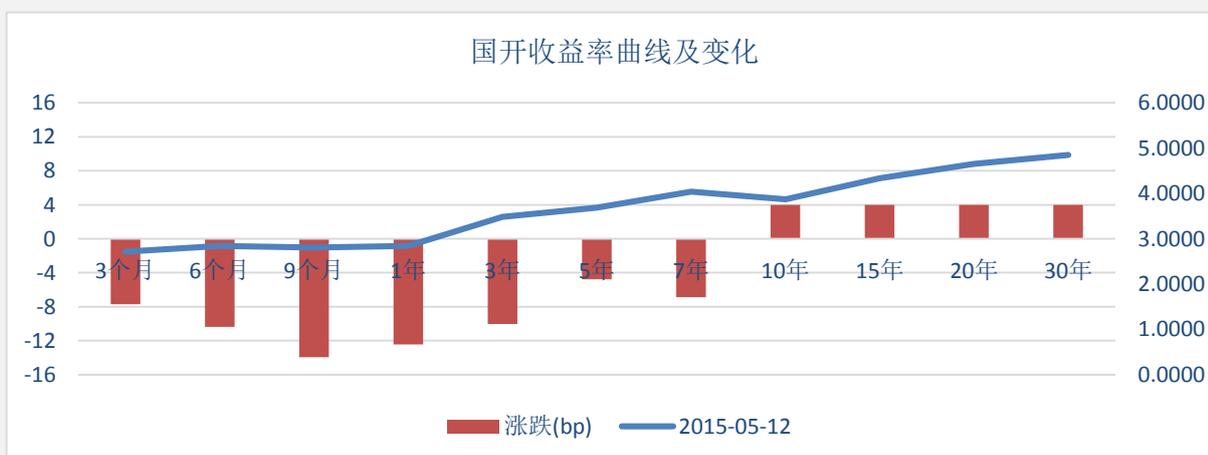
#### 国债收益率曲线及变化情况:



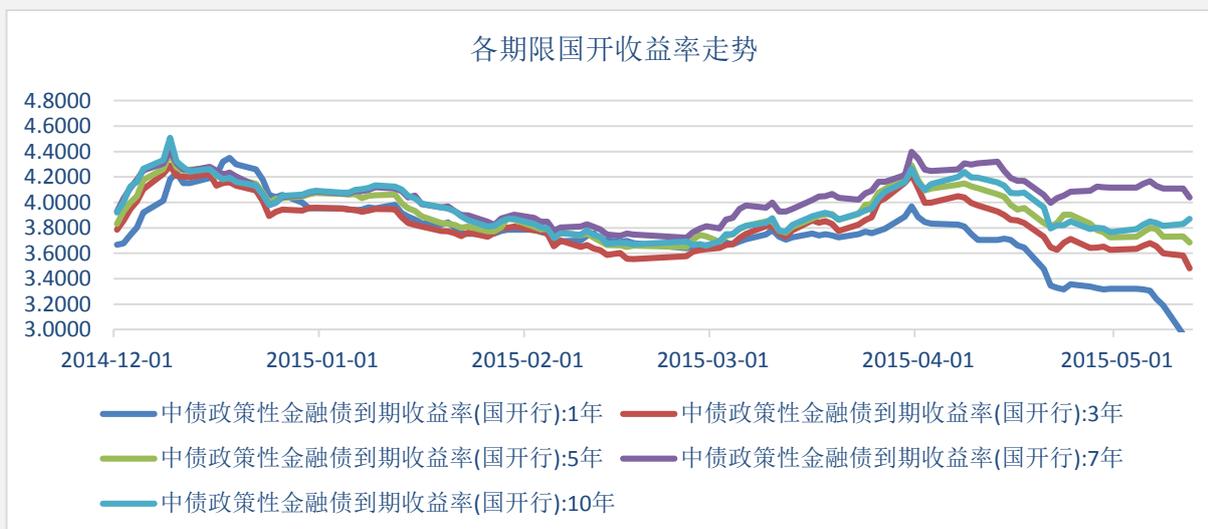
#### 各期限国债收益率走势:



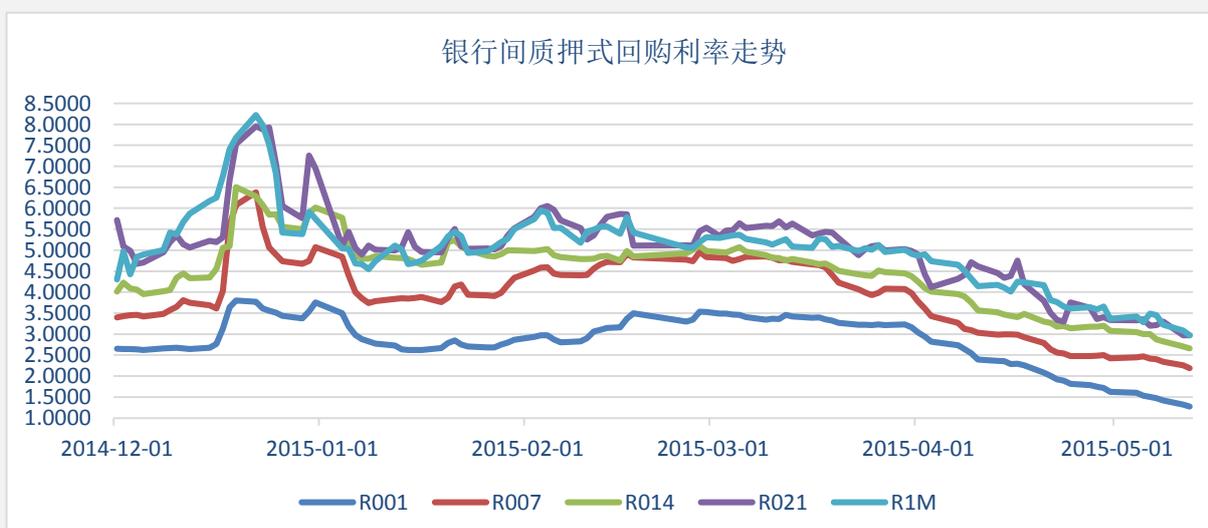
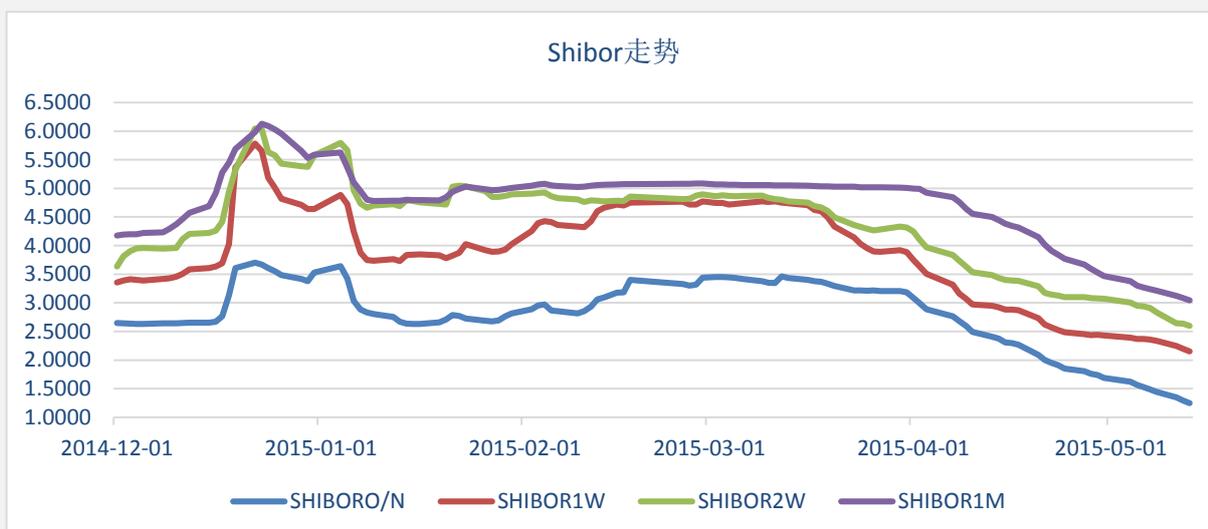
#### 国开收益率曲线及变化情况:



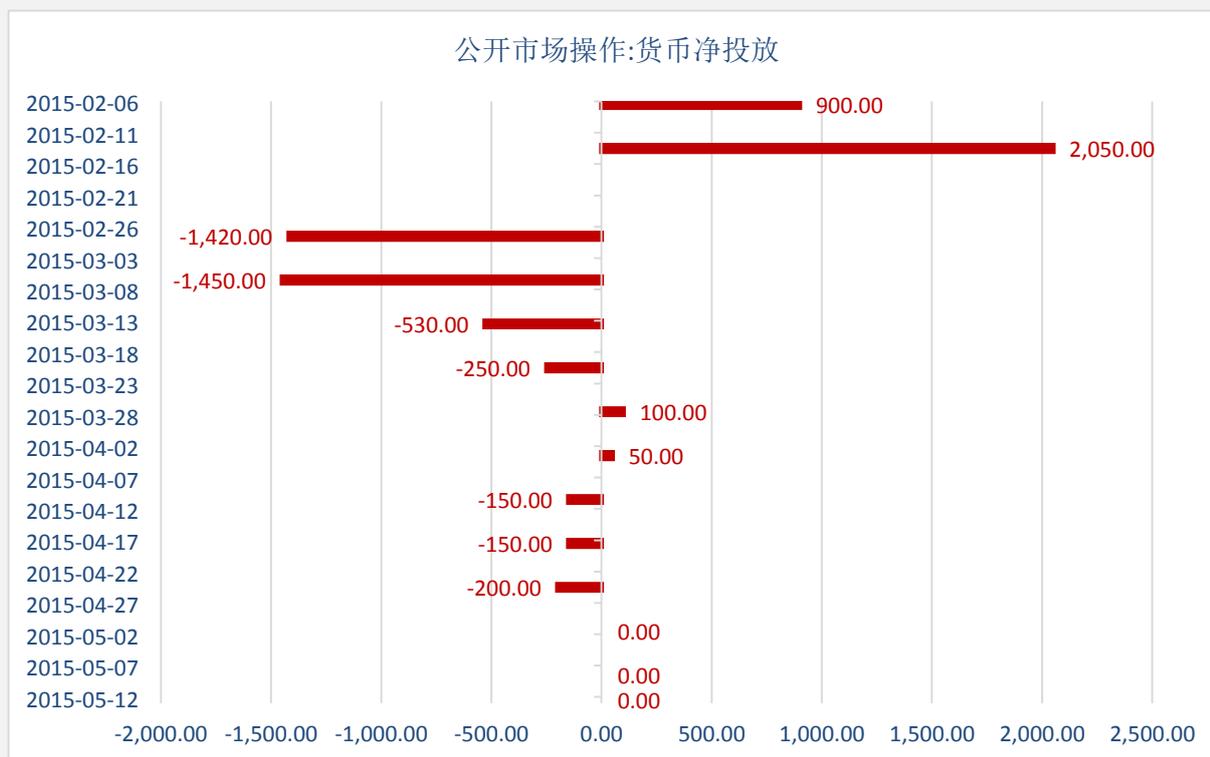
各期限国开利率走势:



银行间利率走势:



公开市场操作情况：



免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。